

INTERIM STATEMENT TO SHAREHOLDERS

6 months ended april 30 1977



Report to shareholders

Total assets at April 30, 1977 reached \$3,912,898,156 compared with \$3,343,629,240, an increase of 17% over last year. For the six-month period ended April 30, 1977, the balance of revenue, after provision for income taxes, amounts to \$7,674,069, compared with \$9,119,412 for the corresponding period of 1976. The profit per share amounts to \$1.12 versus \$1.35 last year. The decrease is mainly due to narrower interest spreads brought about by successive prime rate reductions and to a general salary adjustment during the last quarter. On May 12, 1977, the shareholders of The Provincial Bank of Canada and those of the Unity Bank of Canada approved the proposed amalgamation submitted to them. However, the amalgamation of the two banks will not be effective until approved by the Governor in Council, in accordance with section 102 of the Bank Act.

Michel Bélanger
President and
Chief Executive Officer

Statement of Revenue and Expenses

(subject to year-end adjustment and audit)

	For the three months ended April 30		For the six months ended April 30	
	1977	1976	1977	1976
REVENUE				
Income from loans	\$ 71,306,374	\$ 64,405,704	\$142,494,591	\$127,687,626
Income from securities	7,765,272	7,407,776	15,800,248	14,399,624
Other operating revenue	5,654,995	5,037,411	11,575,676	9,734,619
Total revenue	84,726,641	76,850,891	169,870,515	151,821,869
EXPENSES				
Interest on deposits and bank debentures	53,580,752	48,294,672	107,576,419	94,850,066
Salaries, pension contributions and other staff benefits	15,229,730	12,488,513	29,305,582	24,584,128
Property expenses, including depreciation	3,803,178	3,390,876	7,881,435	6,777,326
Other operating expenses, including provision for losses on loans based on five-year average loss experience	5,547,547	4,505,481	10,933,010	8,631,937
Total expenses	78,161,207	68,679,542	155,696,446	134,843,457
Balance of revenue	6,565,434	8,171,349	14,174,069	16,978,412
Provision for income taxes relating thereto	2,985,000	3,779,000	6,500,000	7,859,000
Balance of revenue after provision for income taxes (note 1)	\$ 3,580,434	\$ 4,392,349	\$ 7,674,069	\$ 9,119,412
Per share (note 2)	52.5¢	64.8¢	\$ 1.12	\$ 1.35
Dividends declared in the period	\$ 1,706,250	\$ 1,701,337	\$ 3,412,500	\$ 3,397,843
Per share	25¢	25¢	50¢	50¢

Balance sheet highlights as at April 30

	1977	1976	Per Cent Increase
Total Assets	\$3,912,898,156	\$3,343,629,240	17.0
Total Loans	2,628,743,646	2,258,382,926	16.4
Total Deposits	3,698,966,598	3,165,927,661	16.8
Deposits in Canadian Dollars	2,912,131,370	2,406,830,189	21.0
Deposits in Foreign Currencies	786,835,228	759,097,472	3.7

Note 1: The amount of the transfer to appropriations for losses can only be determined at the end of the financial year and no provision has been made in the interim statements.

Note 2: Based on the month end average of shares outstanding:
Six months ended April 30
Three months ended April 30

1977 1976
6,825,000 6,762,601
6,825,000 6,782,781

COMPTERENDU
AUX
ACTIONNAIRES

6 mois
au
30 avril
1977

Rapport aux actionnaires

L'actif, au 30 avril 1977, atteint \$3,912,898,156 comparativement à \$3,343,629,240; c'est là une augmentation de 17% sur l'an passé. Le solde des revenus après provision pour impôts, pour le premier semestre terminé le 30 avril 1977 s'élève à \$7,674,069, comparativement à \$9,119,412 par rapport à la période correspondante de 1976. Le profit par action du semestre est de \$1.12 au regard de \$1.35 l'an passé. Cette diminution est surtout attribuable à un resserrement de la marge bénéficiaire causé par les baisses successives du taux de base ainsi qu'à l'effet de l'ajustement général des salaires au cours du dernier trimestre. Le 12 mai 1977, les actionnaires de La Banque Provinciale et ceux de L'Unité, Banque du Canada ont approuvé le projet de fusion qui leur avait été soumis. Toutefois, la fusion des deux banques ne pourra prendre effet qu'une fois approuvée par le Gouverneur en Conseil, conformément à l'article 102 de la Loi sur les Banques.

Le président et
chef de la direction
Michel Bélanger

État des revenus et dépenses
(sous réserve de la vérification et des ajustements en fin d'exercice)

	Pour le trimestre terminé le 30 avril		Pour le semestre terminé le 30 avril	
	1977	1976	1977	1976
REVENUS				
Revenus des prêts	\$ 71,306,374	\$ 64,405,704	\$142,494,591	\$127,687,626
Revenus des valeurs	7,765,272	7,407,776	15,800,248	14,399,624
Autres revenus d'exploitation	5,654,995	5,037,411	11,575,676	9,734,619
Total des revenus	84,726,641	76,850,891	169,870,515	151,821,869
DÉPENSES				
Intérêts sur dépôts et débetures	53,580,752	48,294,672	107,576,419	94,850,066
Traitements, contributions aux caisses de retraite et autres prestations au personnel	15,229,730	12,488,513	29,305,582	24,584,128
Frais des établissements, incluant les amortissements	3,803,178	3,390,876	7,881,435	6,777,326
Autres frais d'exploitation, incluant provision pour pertes sur prêts d'après la moyenne des pertes au cours des cinq derniers exercices	5,547,547	4,505,481	10,933,010	8,631,937
Total des dépenses	78,161,207	68,679,542	155,696,446	134,843,457
Solde des revenus	6,565,434	8,171,349	14,174,069	16,978,412
Provision pour impôts sur le revenu y relatifs	2,985,000	3,779,000	6,500,000	7,859,000
Solde des revenus après provision pour impôts (note 1)	\$ 3,580,434	\$ 4,392,349	\$ 7,674,069	\$ 9,119,412
Par action (note 2)	52.5¢	64.8¢	\$ 1.12	\$ 1.35
Dividendes déclarés durant la période	\$ 1,706,250	\$ 1,701,337	\$ 3,412,500	\$ 3,397,843
Par action	25¢	25¢	50¢	50¢

Points saillants du bilan au 30 avril

	1977	1976	d'augmentation	%
Total de l'actif	\$3,912,898,156	\$3,343,629,240		17.0
Total des prêts	2,628,743,646	2,258,382,926		16.4
Total des dépôts	3,698,966,598	3,165,927,661		16.8
Dépôts en dollars canadiens	2,912,131,370	2,406,830,189		21.0
Dépôts en devises étrangères	786,835,228	759,097,472		3.7

Note 1: Le montant à être affecté aux réserves pour pertes ne peut être déterminé qu'à la fin de l'exercice financier et aucune provision n'est faite pour les états intermédiaires.

Note 2: Calculé sur la moyenne de fin de mois des actions émises:

	1977	1976
Semestre terminé le 30 avril	6,825,000	6,762,601
Trimestre terminé le 30 avril	6,825,000	6,782,781